

# **Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese**

*Renato Montalbetti e Roberto Calugi*  
*Unioncamere Lombardia*  
*Consorzio Camerale per il credito e la finanza*

*Milano, 20 febbraio 2013*



## **LE FINALITA' DELLA RICERCA**

### **GLI INTERVENTI DELLE CAMERE DI COMMERCIO**

### **IL SISTEMA DEI CONFIDI**

### **CONSIDERAZIONI FINALI E POSSIBILI SCENARI**



## Gli obiettivi



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

- **Monitorare** il processo di razionalizzazione e le dinamiche del mercato regionale delle garanzie
- **Censire, analizzare e sintetizzare** gli interventi delle Camere di commercio a sostegno del sistema delle garanzie
- **Fare** un benchmarking con altre iniziative territoriali

per giungere a...



**Comprendere le linee di tendenza sistemiche**  
**Individuare le opportunità e le criticità**  
**Disegnare i contorni del nuovo contesto da costruire**  
**Proporre i possibili percorsi delle politiche camerali**  
**e i possibili scenari futuri del sistema delle garanzie**



## La metodologia



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

Il lavoro si è articolato in cinque linee d'azione:

- **Indagine sul campo presso le Camere di commercio** attraverso la somministrazione di un questionario quali-quantitativo.
- **Indagine sul sistema dei confidi** tramite la sistematizzazione dei dati già disponibili e la somministrazione di un apposito questionario per completare il quadro informativo.

In particolare, ai fini delle analisi di trend, si è considerato il “*campione storico*”, costituito dai 20 confidi che hanno regolarmente fornito i dati nel periodo 2009-2012.

- **Indagine sul rapporto banche-confidi** attraverso la somministrazione di un'intervista scritta ai rappresentanti dei principali gruppi bancari.
- **Monitoraggio delle iniziative pubbliche** a sostegno o in collaborazione con il sistema dei confidi adottate **nelle altre regioni**, tramite la raccolta e la sistematizzazione dei dati disponibili e la successiva integrazione con informazioni raccolte direttamente presso i referenti camerali.
- **Monitoraggio e sintesi dei principali interventi realizzati in Germania** che hanno coinvolto gli enti pubblici locali e i principali schemi di garanzia operanti sul territorio.



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

## **LE FINALITA' DELLA RICERCA**

## **GLI INTERVENTI DELLE CAMERE DI COMMERCIO**

## **IL SISTEMA DEI CONFIDI**

## **CONSIDERAZIONI FINALI E POSSIBILI SCENARI**



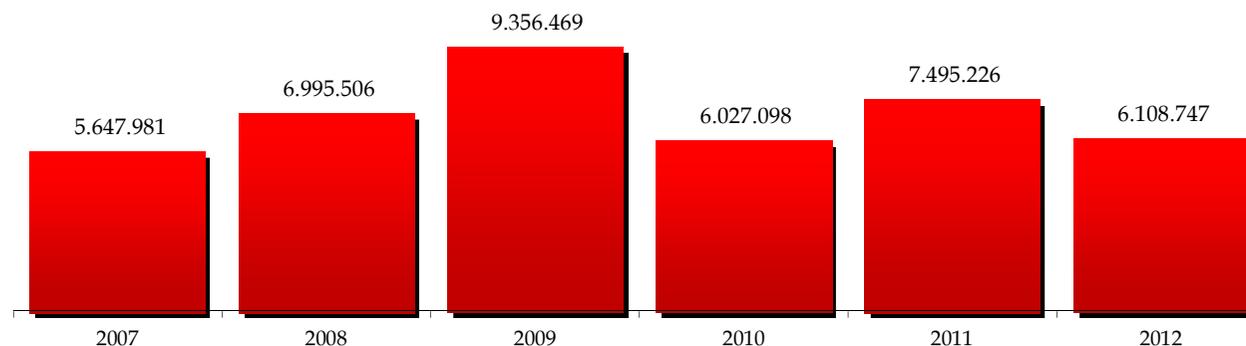
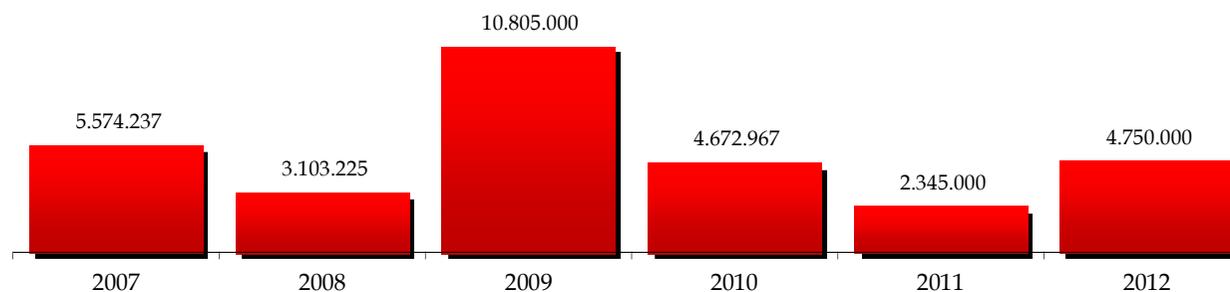
## Le risorse stanziare

Oltre 31 milioni per  
conferimenti  
a fondo rischi

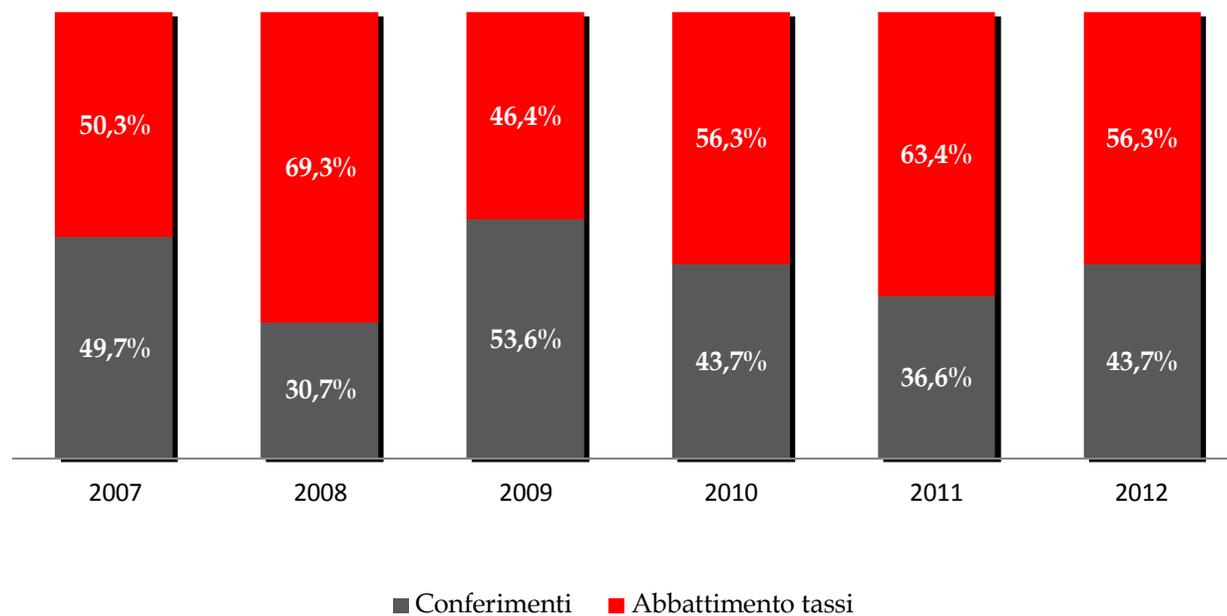
Quasi 42 milioni per  
l'abbattimento  
dei tassi di  
interesse

**Quasi 73 milioni** stanziati dalle Camere di commercio nel periodo 2007-2012, di cui:

- **31 milioni** destinati ai fondi rischi
- **42 milioni** per l'abbattimento tassi



## Ripartizione delle risorse camerali destinate ai confidi





## Gli altri interventi del sistema camerale lombardo



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

- **37 milioni di euro** conferiti al fondo Confiducia
- **5 milioni di euro** stanziati per il Fondo di garanzia gestito da Federfidi Lombarda, in virtù dell'accordo siglato con il FEI
- **oltre 10 milioni di euro** destinati alle Sezioni speciali per l'internazionalizzazione del Fondo Centrale di garanzia



## **LE FINALITA' DELLA RICERCA**

## **GLI INTERVENTI DELLE CAMERE DI COMMERCIO**

## **IL SISTEMA DEI CONFIDI**

## **CONSIDERAZIONI FINALI E POSSIBILI SCENARI**



I confidi  
analizzati

I confidi  
vigilati



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio  
nel sostegno alle imprese*

*Hanno partecipato alla rilevazione 32 confidi, di cui:*

13 confidi vigilati

19 confidi non vigilati

1. Artfidi Lombardia
2. Artigianfidi Lombardia
3. Confapi Lombardia Fidi
4. Confidi Lombardia
5. Confidi Province Lombarde
6. Cooperfidi Italia
7. Creditagri
8. Eurofidi
9. Ifidi
10. Italia Comfidi
11. Sinvest
12. Sviluppo Artigiano
13. Unionfidi

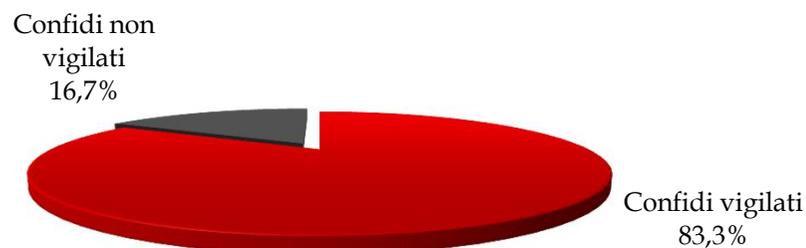
*In attesa di..*

Asconfidi Lombardia

*Oltre a Federfidi Lombarda, confidi vigilato di 2° grado*

## Le quote di mercato

**A dicembre 2011 lo stock di garanzie era pari a 3,6 miliardi di euro.**



**La quota di mercato dei confidi vigilati è al di sopra dell'83% del totale.**



**Il campione  
«storico»  
è formato da  
20 confidi**



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio  
nel sostegno alle imprese*

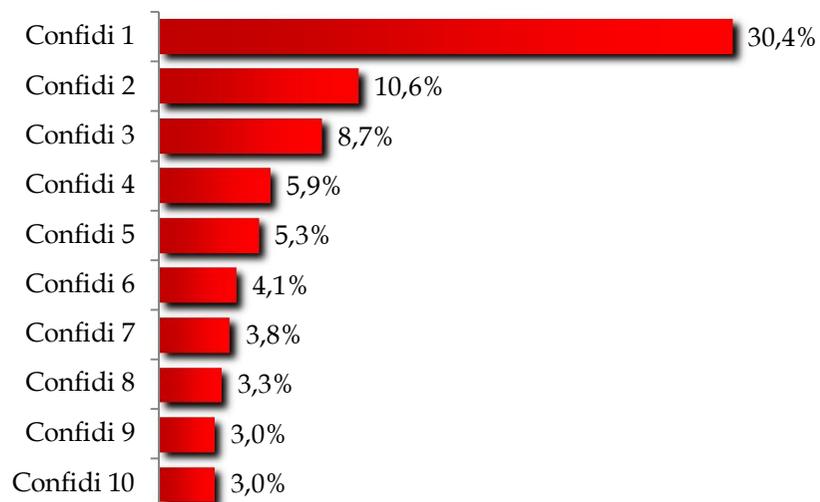
### *Il trend dello stock di garanzie nel periodo 2009-2012*



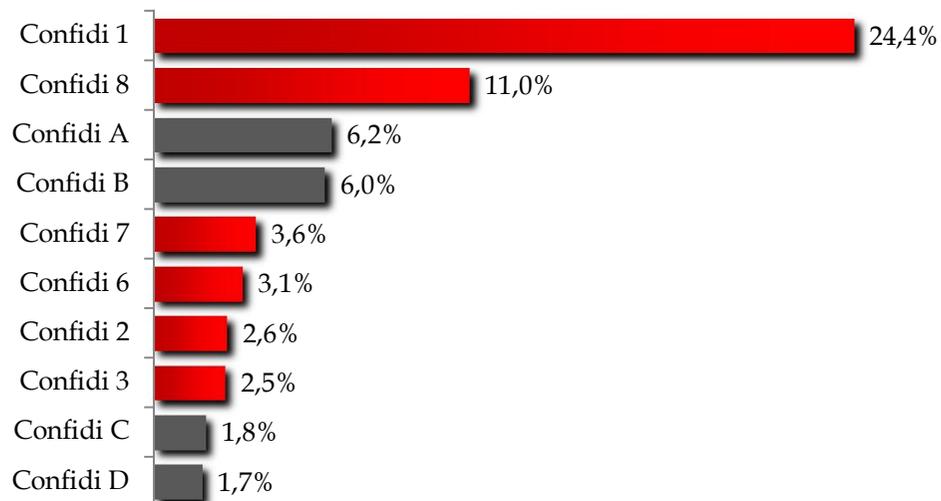
**Trend negativo con riduzione dell'8,5% nel periodo 2009-2012.**



## Le quote di mercato dei principali player



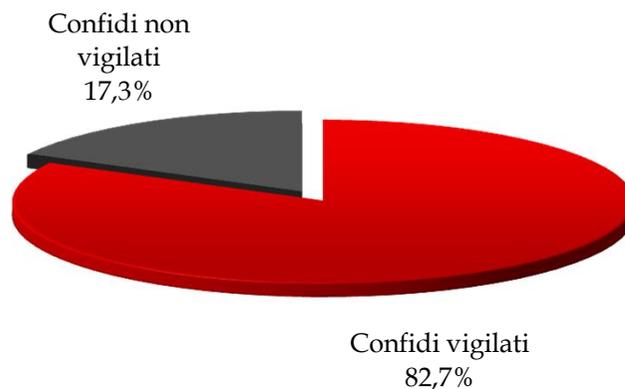
**Quote di mercato in Lombardia dei primi 10 player.**  
(Valori % sullo stock regionale di garanzie)



**Quote di mercato dei primi 10 player vigilati a livello nazionale.**  
(Valori % sullo stock complessivo di garanzie dei confidi vigilati)

## Il flusso di finanziamenti

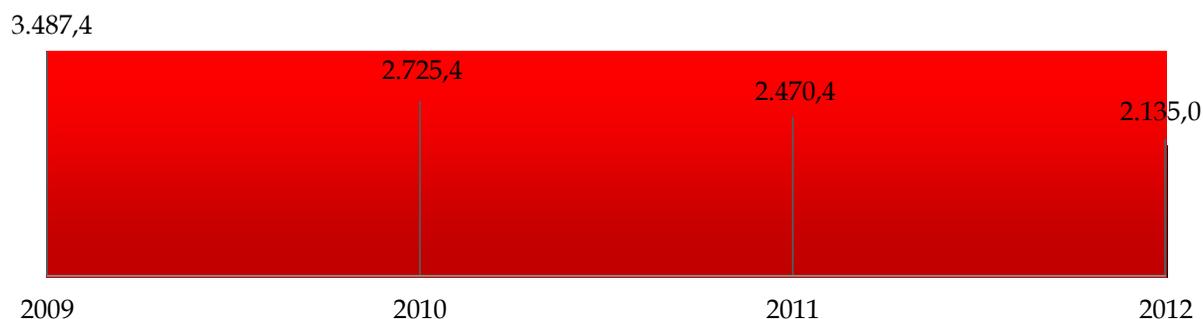
Nel 2011, il flusso di finanziamenti era pari a circa 2,7 miliardi di euro.



**Ovviamente, i confidi vigilati detengono la quota preponderante dei volumi intermediati.**



**Il trend dei  
flussi  
annuali di  
finanziamenti  
2009-2012  
(campione  
storico di 20  
confidi)**



**I flussi annui di finanziamenti garantiti hanno seguito un trend discendente lungo tutto il periodo.**



## Patrimonio netto

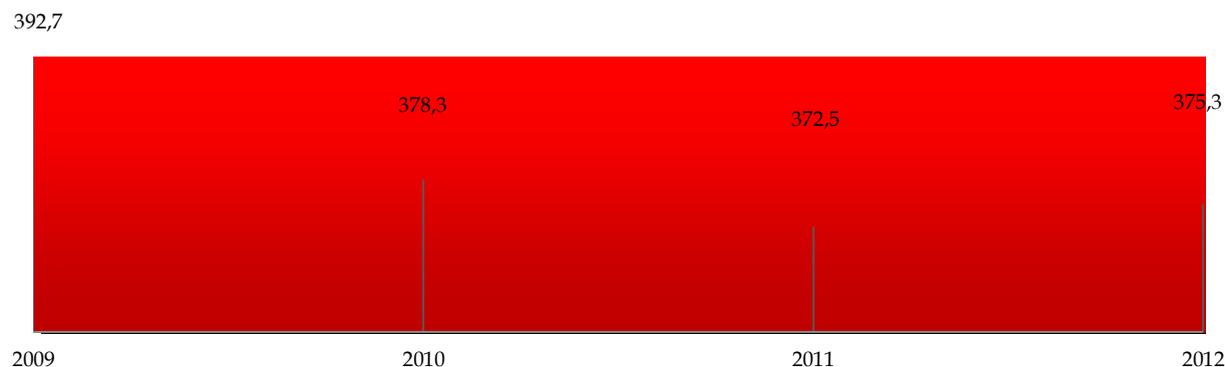
Il trend del patrimonio netto 2009-2012 (campione storico di 20 confidi)



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

A fine 2011 il patrimonio netto dei confidi censiti era pari a 453 milioni di euro.

Nel primo semestre 2012, per i soli confidi lombardi, si è registrata una ulteriore flessione pari allo 0,1%.



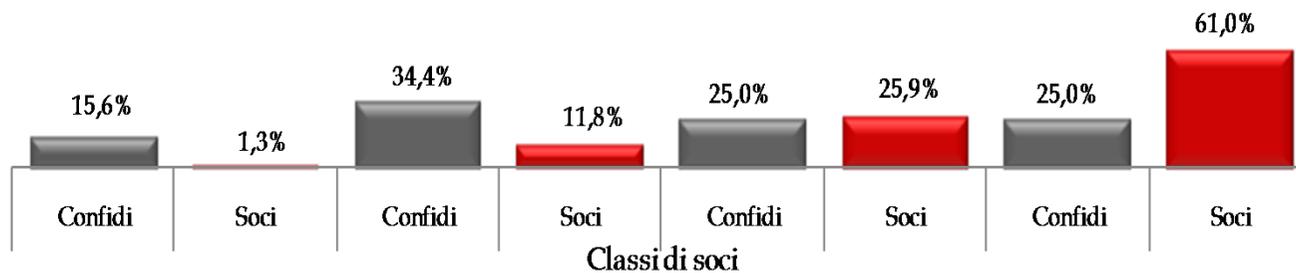
Il patrimonio netto ha subito una riduzione del 4% nel 2010 e un'ulteriore flessione dell'1,5% nel 2011.

Nel giugno 2012 si è registrata una crescita dello 0,7% rispetto alla fine del 2011.



## La base associativa

Sono circa 218.000 le aziende lombarde che risultano associate ai confidi, di cui quasi i 2/3 fa riferimento ai confidi vigilati.



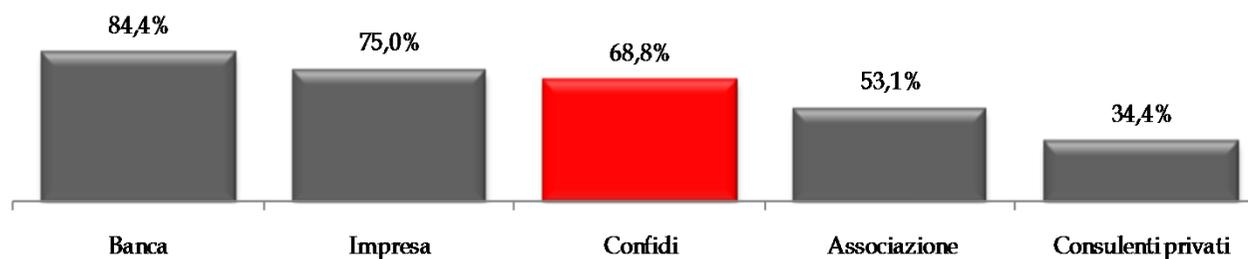
## La rete territoriale

## Il primo contatto con le imprese

In Lombardia sono operative 115 sedi distaccate.

Cosa condiziona le strategie di "prossimità"?

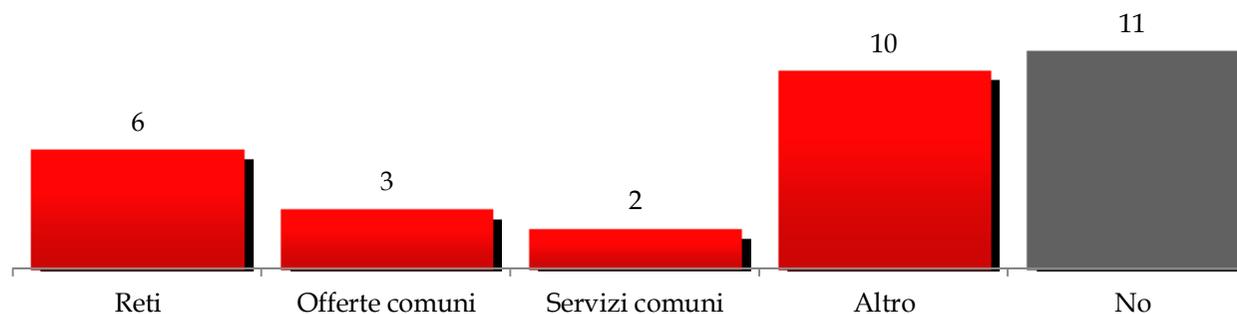
- Effetto delle aggregazioni
- Esigenze di presidio del mercato
- Necessità di garantire il radicamento territoriale



I soggetti più attivi nell'attività di marketing sono le banche ma resta determinante il ruolo dei confidi e delle associazioni.

## Accordi di partnership e contratti di rete

A livello nazionale sono state costituite cinque reti di confidi.



In Lombardia 6 confidi stanno lavorando per la costituzione di contratti di rete, 3 stanno predisponendo offerte comuni, 2 stanno lavorando all'integrazione di reciproci servizi.

Altri 10 prevedono iniziative di collaborazione di diversa natura.



## I servizi e gli strumenti



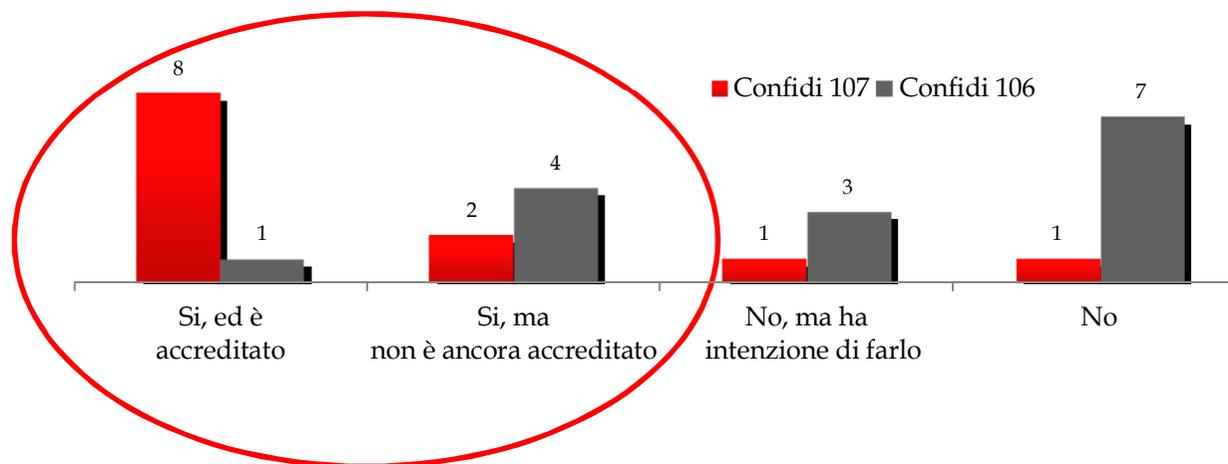
*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

- 20 confidi, di cui 12 vigilati, assegnano un **rating** alle imprese garantite.
- Sono 18 i confidi che nel 2011 hanno gestito **fondi anti-usura**, realizzando quasi 300 operazioni, per un ammontare di oltre **12 milioni** di euro, di cui quasi due terzi intermediati dai confidi vigilati.

Nel primo semestre del 2012 sono state realizzate 115 operazioni per un ammontare di 7,5 milioni di euro.

- 14 confidi gestiscono **altri fondi pubblici**.
- 4 confidi concedono **garanzie a favore delle imprese nei confronti della PA**
- La quasi totalità dei confidi censiti **riclassifica il bilancio, elabora un'analisi di competitività o sull'andamento aziendale** degli ultimi esercizi, mentre solo una parte offre **assistenza per l'accesso a bandi e consulenza finanziaria**, ad esempio, per la realizzazione di check up aziendali.

## I confidi e il Fondo Centrale di garanzia



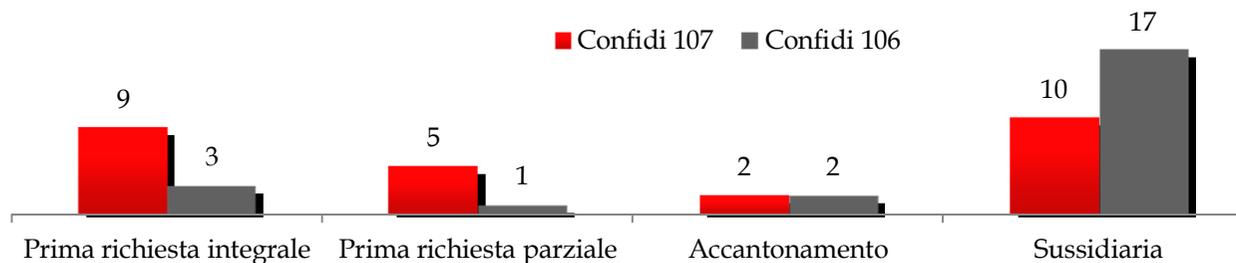
Sono 15 i confidi che operano con il Fondo Centrale di garanzia, di cui 10 sono vigilati, e 9 confidi sono accreditati a certificare il merito creditizio.

Otto confidi non hanno alcun rapporto di collaborazione e non hanno intenzione di avviarne nel breve periodo.

**Sofferenze  
e altre partite  
anomale...**

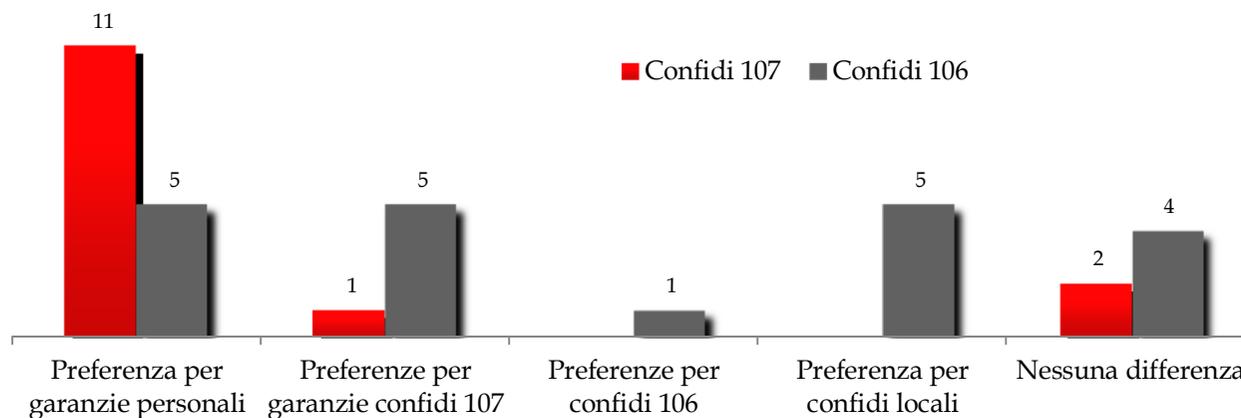
**...ed escussioni**

Il tasso medio delle sofferenze lorde, al 30 giugno 2012, è pari al 5,4%, a cui si aggiungono i tassi relativi agli incagli e alle esposizioni scadute, pari al 9%, con un range compreso tra l'8% dei confidi vigilati e l'11% dei confidi non vigilati.



**12 confidi affermano di rilasciare garanzie escutibili anche a “prima richiesta”.**  
**27 confidi operano con la garanzia sussidiaria.**

## Rapporto banche-confidi



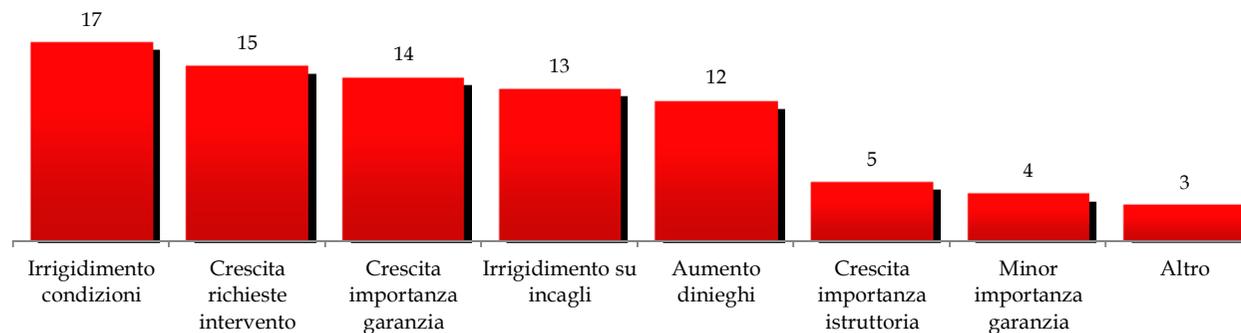
**Le percezioni cambiano, ovviamente, in base al punto di osservazione...**

**Da un lato, i confidi vigilati registrano una preferenza per le garanzie personali...**

**... dall'altro, i confidi 106 non hanno colto una marcata discriminazione a favore dei confidi vigilati.**

## Rapporto banche-confidi

**Nell'ultimo biennio 28 confidi, di cui 11 vigilati, hanno ridiscusso i termini delle convenzioni.**



**Si è registrato un irrigidimento delle condizioni accessorie e del trattamento degli incagli nonché una crescita dei rifiuti.**

**Quasi la metà dei confidi ha dichiarato un aumento delle richieste di intervento e una maggiore importanza attribuita alle garanzie.**

**Si ringraziano per la preziosa collaborazione le banche, le Associazioni dei confidi e i confidi che hanno partecipato alla rilevazione:**

A.C.A.I.	C.A.G. BRESCIA
AR.CA. FIDI	C.A.G. LOMBARDA
ARTFIDI LOMBARDIA	COOPERFIDI ITALIA
ARTIGIANFIDI LOMBARDIA	COOPGARA PROCREDITO C.I.A.S.
ASCOMFIDI CREMONA	CREDITAGRI
ASCOMFIDI PAVIA	EUROFIDI
ASCOMFIDI VARESE	FIDIALTAITALIA
ASSOPADANA FIDI	FIDICOMTUR
COFAL	FIDITER
COFIDI	F. G. COMMERCIO E TURISMO LECCHESE
CONFAPI LOMBARDA FIDI	IFIDI
CONFIAB	ITALIA COMFIDI
CONFIDI AGRICOLO	SINVEST
CONFIDI LOMBARDIA	SVILUPPO ARTIGIANO
CONFIDI PROVINCE LOMBARDE	UNIONFIDI
C.A.G. BERGAMO	UPIFIDI



**LE FINALITA' DELLA RICERCA**

**GLI INTERVENTI DELLE CAMERE DI COMMERCIO**

**IL SISTEMA DEI CONFIDI**

**CONSIDERAZIONI FINALI E POSSIBILI SCENARI**



## Scenario attuale dei confidi lombardi



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

Dai dati e dalle considerazioni di questo rapporto emergono quattro principali punti su cui focalizzare l'attenzione:

1. Esiste un oggettivo quadro di **riduzione delle risorse pubbliche**
2. Si registra una **contrazione del mercato delle garanzie**
3. Aumentano **i player di mercato vigilati**
4. Persistono **livelli di insolvenza molto elevati**



## Riduzione delle risorse pubbliche

## Contrazione del mercato delle garanzie



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

- Le Camere di commercio hanno a disposizione meno risorse a causa di:
  - ✓ *riduzione dei diritti camerali*, conseguente alla riduzione del fatturato delle imprese sul territorio
  - ✓ *Spending review* e recenti *modifiche al comparto fiscale*
- Forte riduzione delle risorse a disposizione degli enti regionali e provinciali.

Nel periodo dicembre 2009 - giugno 2012 si è registrata una costante diminuzione degli stock di garanzie pari a circa l'8,5%.

I finanziamenti concessi sono diminuiti di oltre 1,3 miliardi di euro.



## Aumento dei player vigilati



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

*A fronte di un mercato italiano delle garanzie che rappresenta oltre il 40% del mercato europeo, abbiamo un numero di confidi che è 15 volte maggiore rispetto a quello degli operatori in Francia, che rappresenta il 23% del mercato europeo.*

*In Lombardia sono presenti:*

- una quarantina di confidi, un numero superiore rispetto a quello totale in Spagna e Germania*
- 15 confidi vigilati, che aumentano la reciproca distanza in termini di quote di mercato*



**È un mercato sostenibile?**



## Livelli di insolvenza elevati



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

Nel 2012 la profonda e strutturale crisi economica ha fatto registrare tassi di default superiori, in media, al 5% con partite anomale intorno al 10%.

Le prospettive per il 2013 non danno segnali di discontinuità



**Il sistema diventa insostenibile de facto nel medio periodo**



## Il ruolo della Pubblica amministrazione



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

### *Questo quadro può reggere?*

La risposta è **negativa** se mancano le **contribuzioni dirette pubbliche**

- *La Pubblica amministrazione ha ricercato modalità alternative alla contribuzione a fondi rischi, quali interventi per abbattimento tassi e alleanze con operatori centrali*
- *È proibitivo per i rappresentanti delle PA decidere se e come entrare nella compagine sociale dei confidi*

## Risultato

### Una spirale depressiva nel mercato

Minori risorse pubbliche dirette → minore patrimonio → ricerca di maggiori fees di intermediazione → maggiore costo delle garanzie → perdita di quote di mercato → maggiori rischi  
→ crescita delle insolvenze



**PERDITA PATRIMONIALE**



Possibili  
azioni  
future



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

*Promuovere una ulteriore concentrazione del mercato delle garanzie, attraverso:*

- Innalzamento dell'attuale soglia dei 75 milioni di euro
- Conclusione del percorso di qualificazione del mercato da parte di shareholders e gestori delle risorse pubbliche



## Possibile scenario in Lombardia?



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

*È ipotizzabile prevedere un solo o al massimo due confidi operativi a 3-5 anni con stock di garanzie di 2 miliardi e con la partecipazione diretta nel capitale di enti pubblici?*

*Se si condividono le linee progettuali di questo disegno è necessario avviare alcune importanti iniziative:*

1. Trasformazione piena dei subordinati regionali
2. Intervento a livello di sistema camerale
3. Nuovi compiti e ruolo del confidi di 2' livello Federfidi Lombarda



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

La ricerca è stata realizzata da Gianmarco Paglietti, Roberto Calugi, Valentina Morelli e Chiara Carzaniga, con la collaborazione di Renato Montalbetti.

Simmetrix srl ha realizzato il focus sull'esperienza tedesca.

Si ringraziano le Camere di commercio, le associazioni di categoria, le banche, i confidi e le loro federazioni per il prezioso aiuto fornito nella realizzazione dell'indagine.

*Grazie per l'attenzione!*



*Il sistema dei confidi lombardi e il ruolo delle Camere di commercio nel sostegno alle imprese*

## *Contatti*

Consorzio camerale per il credito e la finanza

Via Camperio 1, Milano

Tel. 02 851542 57/97

[info@consorziocamerale.eu](mailto:info@consorziocamerale.eu)